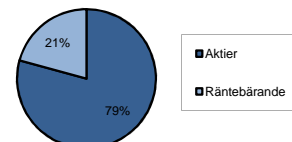


Månadskommentar augusti 2013

Efter en relativt stark utveckling under juli tappade marknaderna generellt under augusti. Högre värderingar bidrog sannolikt till viss vinsthemtagning men framförallt störcdes en fortsatt uppgång av utvecklingen i Syrien. Konsekvenserna av en eventuell attack från väst är svårbedömda, till viss del beroende på reaktionerna från Kina och Ryssland. Stigande priser på olja och guld är att vänta.

Utvecklingen i USA har också bidragit till vissa nedgångar. Ekonomisk statistik visar på en tilltagande styrka vilket innebär ökad risk för minskade stimulanser. Det har bidragit till något av en omvänd värld där negativa nyheter fått positiv inverkan på börsen och positiva nyheter mottagits negativt. Vi ser reaktionen som tillfällig och tror att marknaden kommer att belöna statistik som visar på en återhämtning som klarar sig utan stimulanser.

Tillgångsfördelning

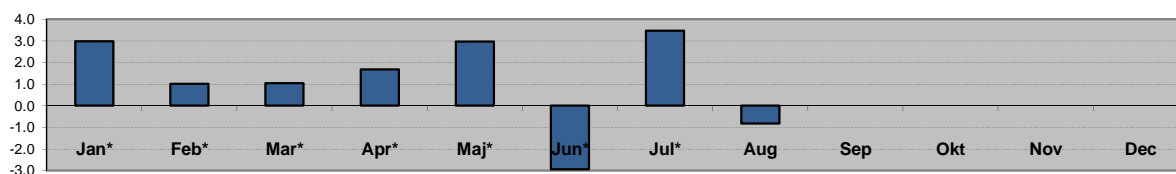


Utveckling månadsvis (%)

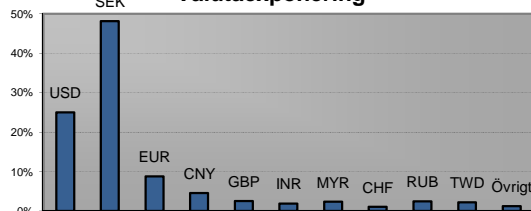
År	Jan*	Feb*	Mar*	Apr*	Maj*	Jun*	Jul*	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2013
2013	3.0	1.0	1.0	1.7	3.0	-2.9	3.5	-0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	9.6

*KS Global Hög

Utveckling månadsvis (%)



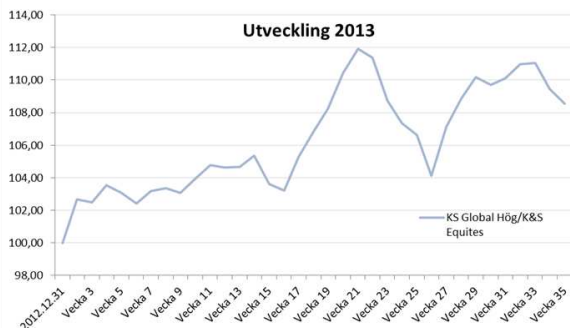
Valutaexponering



Största innehav

Ishares China Large Cap	4.5%
Lyxor MIB Italy	3.2%
Ishares Dow Jones	2.7%
Ishares S&P 500	2.6%
Powershares Nasdaq	2.4%

Utveckling 2013



Regional fördelning

